

# Cartera *Cash-Dividend Growth* MMA

Vehículo ideal para el manejo de patrimonios transgeneracionales

T: (55) 5533-6380 • E: [contact@mmaglobalinvestment.com](mailto:contact@mmaglobalinvestment.com) • [www.mmaglobalinvestment.com](http://www.mmaglobalinvestment.com)



## MMA

Manejo de Inversiones Globales  
*Global Wealth Management*

Est. 1988

## Servicio C: Cartera *Cash-Dividend Growth*

MMA introduce en México el servicio de inversión *Cash-Dividend Yield*, una mezcla diversificada, meticulosamente seleccionada y balanceada en acciones de empresas que pagan dividendos, listadas en el SIC .

El flujo actual por dividendos en efectivo de la cartera señalada es de alrededor del 2% anual (antes de ISR), con una tasa de crecimiento estimada en dichos flujos ligeramente superior al 12% anual; por la tasa de crecimiento de dos dígitos, esta cartera la denominamos Cartera *Cash-Dividend Growth* (CDG). La mayoría de los flujos de efectivo están denominados en dólares estadounidenses, aunque hay algunos casos en euros y en otras monedas, fundamentalmente del primer mundo.

Por su parte, la base de capital crece holgadamente por encima de la inflación, acrecentando así el poder de compra de la cartera a través de los años. La Cartera *Cash-Dividend Growth* de MMA está compuesta por alrededor de 50 emisoras multinacionales.

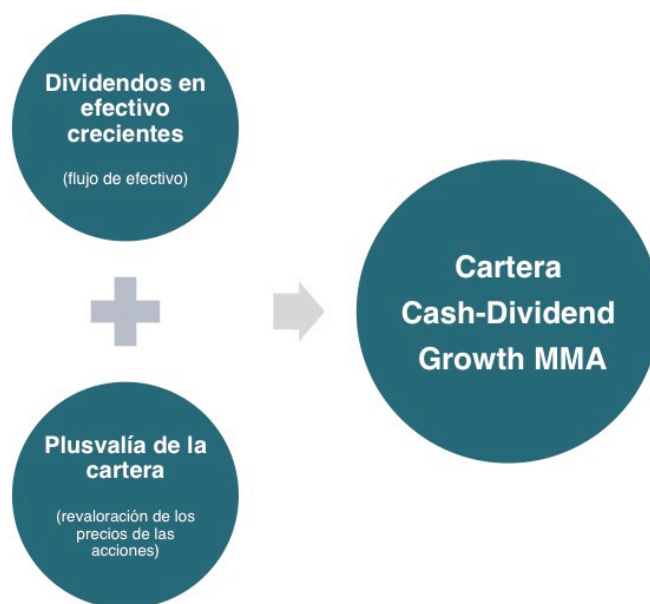
### Reúne lo mejor del mundo de las inversiones de largo plazo:

- Tasa de crecimiento del dividend yield mucho muy por encima de la media del mismo mercado, alrededor de 40% adicional.
- Volatilidad promedio inferior a la del mercado.

En promedio, las empresas que integran nuestras Carteras CDG tienen dos atributos muy importantes:

- Elevada rentabilidad,
- Gran estabilidad y confiabilidad tanto en el crecimiento, como en la recurrencia en las ventas y en las utilidades de las empresas.

La Cartera *Cash-Dividend Growth* está esencialmente invertida en acciones de empresas globales maduras, líderes, muy rentables, de alta estabilidad relativa. El ritmo de crecimiento en ventas y utilidades de estas empresas es atractivo, no tan lejos del de las Carteras Conservadoras (Servicio B), aunque claramente distante del ritmo de crecimiento en ventas y en utilidades de las Carteras de Crecimiento (Servicio A).



## Comparación entre una cartera de bonos y la Cartera *Cash-Dividend Growth* de MMA

A muy grandes rasgos, la Cartera *Cash-Dividend Growth* es comparable a una cartera de bonos ya que ofrece una estabilidad similar y un flujo constante de efectivo, a tasas atractivas, competitivas.

Mientras el flujo de efectivo en la cartera de bonos se da vía pago de intereses, en la Cartera *Cash-Dividend Growth* se da vía de pago de dividendos en efectivo.

Por otra parte, mientras en una cartera de bonos los flujos son básicamente fijos, en una Cartera HDG dichos flujos van creciendo, año tras año.

Consecuentemente, año tras año, la diferencia a favor en los flujos de efectivo de una Cartera *Cash-Dividend Growth* van alejándose cada vez más de los de una cartera del mismo monto inicial en bonos.

Al incluir en el análisis el factor plusvalía de la Cartera CDG de MMA, los beneficios financieros se agigantan a través de los años, respecto a una cartera comparable en bonos. Por esta razón, muchos especialistas consideramos que, desde el punto de vista del inversionista, *realmente no tiene mucho sentido invertir en carteras de bonos, existiendo una alternativa tan superior (Cartera Cash-Dividend Growth) atendiendo esencialmente las mismas necesidades y plazos.*

Desde el punto de vista del emisor (la empresa deudora), sí tiene mucho sentido financiero emitir bonos ya que, en la mayoría de las veces, la tasa interna de retorno de la empresa emisora es muy superior al costo de cualquier emisión de bonos. Adicionalmente, las emisiones de bonos usualmente pueden ser consideradas como una fuente de financiamiento de largo plazo con un costo relativamente bajo, en comparación con otras alternativas.

## Tabla Comparativa de Carteras

La tabla siguiente resume las principales características y contrastes entre los tres tipos de carteras de inversión que maneja MMA. Para efectos comparativos, también se incluye la cartera de bonos, como referencia, ya que se trata de una categoría de inversión muy conocida y relevante:

	Carteras en Bonos	Carteras MMA		
		Cartera Cash-Dividend Growth	Cartera Conservadora	Cartera de Crecimiento
<b>Naturaleza de la Inversión</b>	Acreedor	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)
<b>Flujo de Efectivo</b>	Alrededor de 2% actualmente. Flujo fijo sin crecimiento	Alrededor de 2%, creciente año con año, a una tasa esperada no inferior al 12%	Ligeramente inferior al 1%, creciente año con año	Muy bajo. Nulo en la mayoría de las emisoras
<b>Origen del flujo de efectivo</b>	Vía pago de intereses	Dividendos en efectivo altos y crecientes	Dividendos en efectivo medianos	Dividendos en efectivo muy bajos o nulos en muchos casos
<b>Rendimiento total anual esperado (condiciones actuales)</b>	2% anual (US bond de 10 años)	Entre el 7 y 9% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años	Entre el 8 y 10% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años	Más del 10% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años
<b>Apreciación de capital (aproximado)</b>	Virtualmente cero	Entre 15 y 30%, cada 5 años	Entre el 30 y 50%, cada 5 años	Más del 50%, cada 5 años
<b>Volatilidad</b>	Muy baja	Baja	Mediana	Alta
<b>Horizonte Ideal de Inversión</b>	3 - 5 años	3 - 5 años	4 - 6 años	5 - 7 años
<b>Rendimiento comparativo esperado (promedio)</b>	x (inversión base, de referencia)	x + (2% a 3%) anual	x + (3% a 5%) anual	x + (5% ó más anual)
<b>Objeto de la Inversión</b>	Flujo de efectivo altamente confiable	Flujo de efectivo altamente confiable, con un crecimiento de dicho flujo a tasas reales considerables	Apreciación del capital a una tasa mediana alta	Apreciación del capital a través de los años, a las mejores tasas de rendimiento promedio anual posibles
		Apreciación de la base de capital	Flujo de efectivo modesto, altamente confiable, con crecimiento modesto del mismo	

Las magnitudes y rangos de los rendimientos presentados en la tabla son indicativos y están basados en la experiencia de más de 25 años de la firma. En forma alguna constituyen una garantía sobre resultados futuros. Dichos rendimientos son antes de honorarios de manejo e ISR.